

AYGAZ

2020 1. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

21 Mayıs 2020





Çekince

- Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer alabilir. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Her ne kadar makul beklentilere dayanmaktaysa da gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişmelere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir.
- Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Aygaz ya da herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.

1 Öne Çıkan Konular – 1Ç 2020

Operasyonel

- Özellikle Mart ayının ikinci yarısında tüm dünya ve ülkemizde etkisini arttıran Covid-19 sürecinde, operasyonlarımız kesintisiz devam etmiş ancak satış miktarlarımızda daralma olmuştur. (Yurtiçi satışlarda %3, toplam satışlarda ise %7)
- Mart ikinci yarısından sonra alınan salgın tedbirleri ile ev tüplü gaz satışlarında artış görülürken, ticari tüplü ve otogaz satışları baskılanmıştır.
- EPDK Şubat 2020 raporuna göre pazar payı liderliğimiz devam etmektedir. (Tüpgaz %40,5 / Otogaz %21,6 / Toplam %25)
- Bangladeş: 31.03.2020 tarihinde taraflar arasında kapanışın en geç 31 Aralık 2020 tarihinde gerçekleşebilmesine imkan veren sözleşme değişikliği imzalanmıştır.

Finansal

- Güçlü nakit akış yapısı korunmuştur.
- Hızlı düşen LPG fiyatları nedeni ile Nisan fiyat düşüşü de dahil oluşan stok zararları karlılıkları etkilemiştir.

Operasyonel - eyreksele

2019 1. eyreęe göre;



YurtdiŐi LPG satışları

225

Bin ton

-%3 azalıŐ



YurtdıŐı, toptan ve trading LPG satışları

213

Bin ton

-%11 azalıŐ



Toplam LPG satış hacmi

438

Bin ton

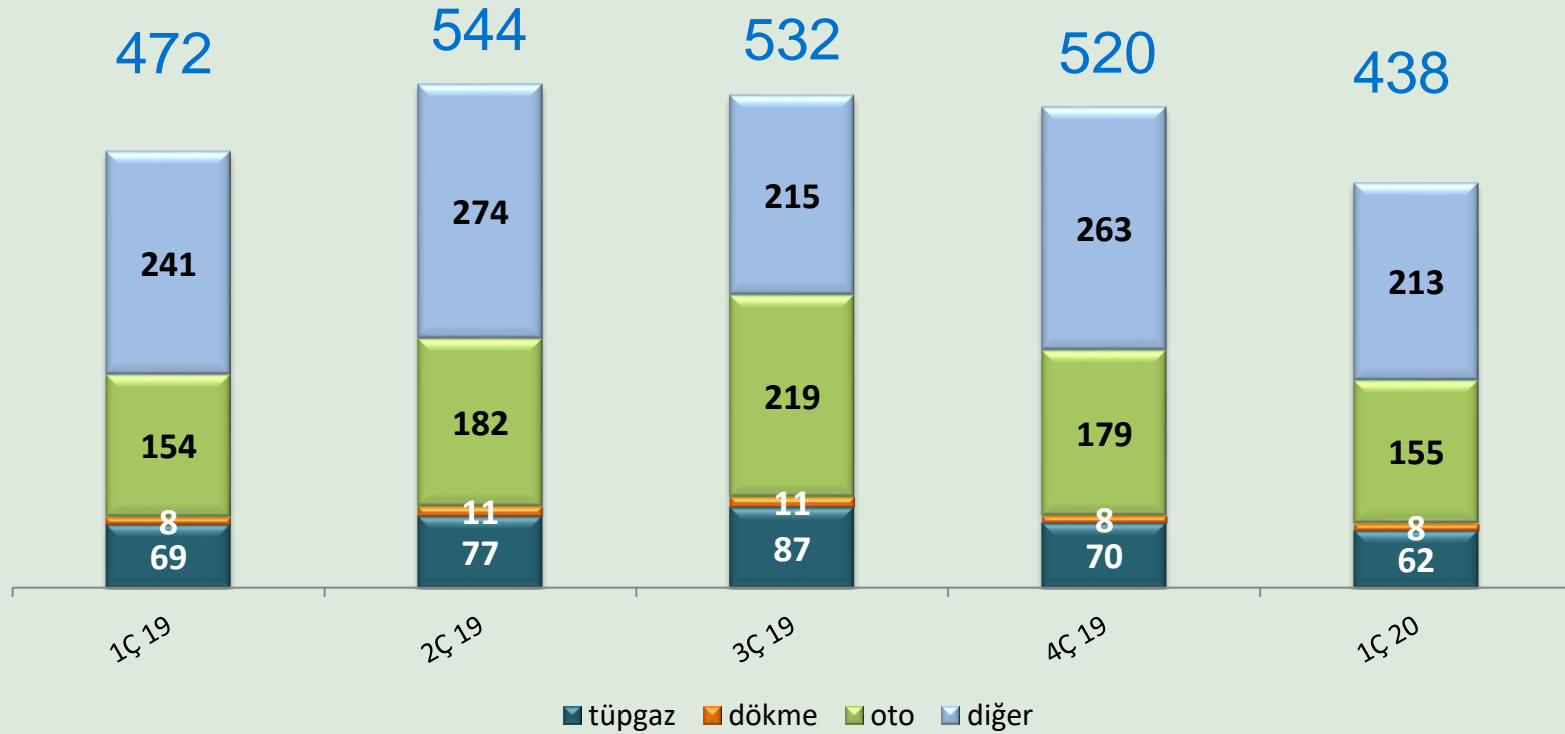
-%7 azalıŐ



- Tüpgaz satışları 62 bin ton ile geçen yılın %10 gerisinde;
- Otogaz satışları 155 bin ton ile geçen yılın %0,4 üzerindedir.
- YurtdiŐi, yurtdıŐı ve toptan satıŐlarımız, özellikle Mart ayının ikinci yarısından itibaren tüm dünya ile birlikte ülkemizi de etkisi altına alan Covid-19 salgını etkisiyle olumsuz etkilenmiŐtir.

3

Aygaz LPG Satışları (Çeyreksel) (Bin ton)

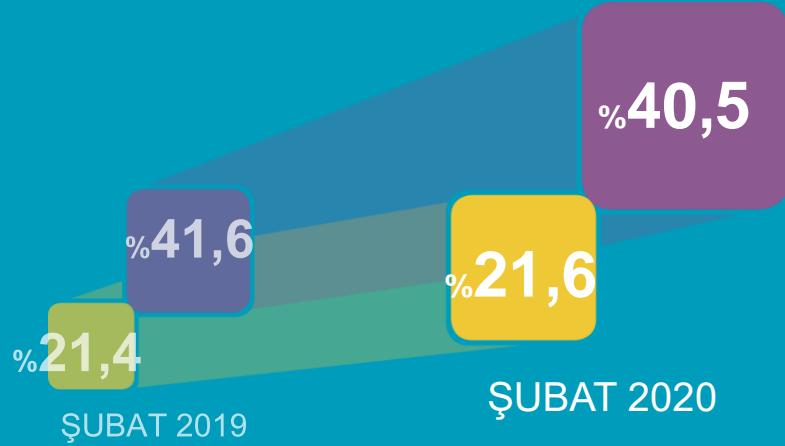


2020 birinci çeyrek satış hacimleri (2019 1. çeyreğine göre)

■ Otogaz	% 0,4 artışla	155 bin ton
■ Tüpgaz	% 10 azalışla	62 bin ton
■ Toplam Satışlar	% 7 azalışla	438 bin ton

EPDK, Aygaz

Pazar Payları



EPDK 2020 Şubat kümüle verilerine göre tüpgaz ve otopaz pazar paylarımız sırasıyla %40,5 ve %21,6 olmuştur.

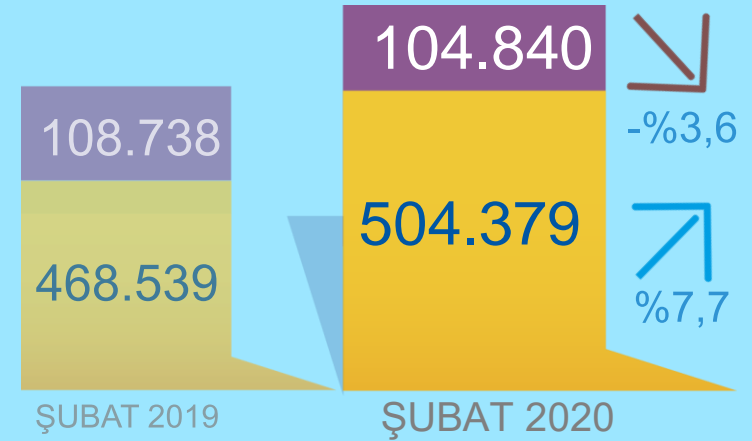
Şubat 2019: %41,6 ve %21,4

EPDK verilerine göre 2020 Şubat sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 104.840 ton ve otopazda 504.379 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

2019/ 2 aylık:

Tüpgaz 108.738 ton

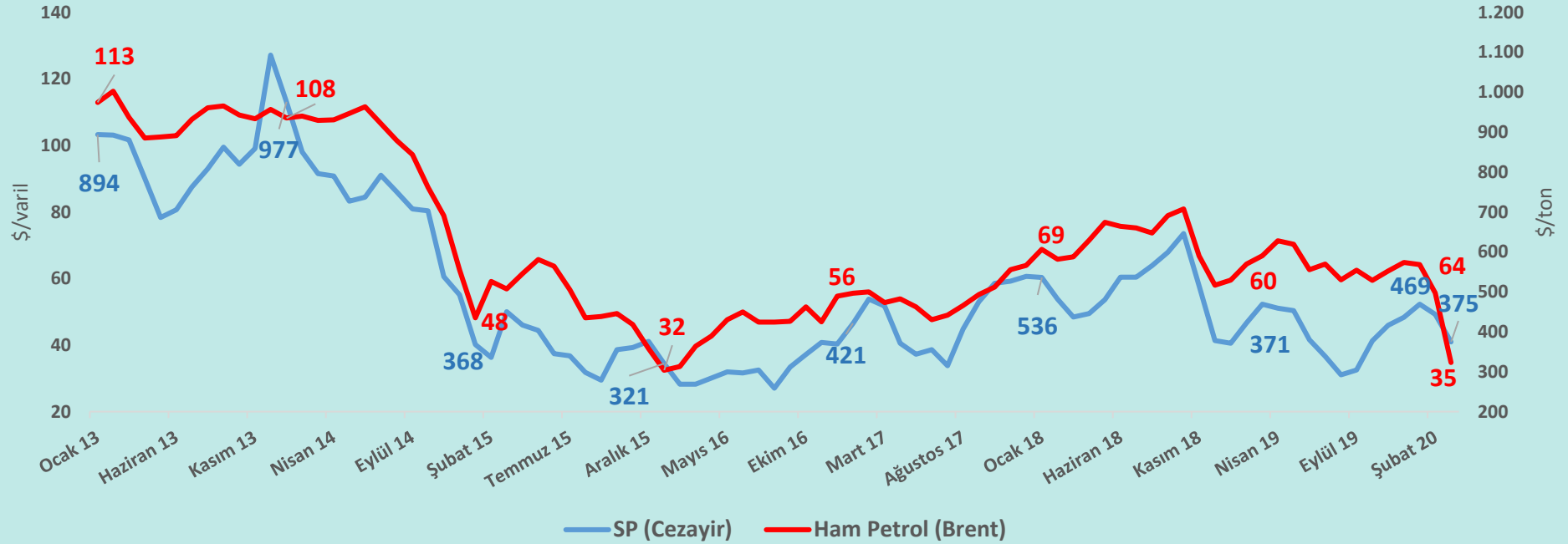
Otopaz 468.539 ton



TR SATIŞ HACMİ (Ton)

EPDK, Aygaz

LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Mart LPG fiyatı 375 USD ile 2019 Mart ayına göre %20 aşağıdadır. Fiyatlarda, yılbaşından itibaren Covid-19 salgını, dünya genelinde arz-talep dengesinin sağlanamaması ve ham petrole paralel düşüş yaşanırken; Nisan ayında fiyatın 148 USD'a inmesiyle Mart ayına göre %61 düşüş yaşanmıştır.

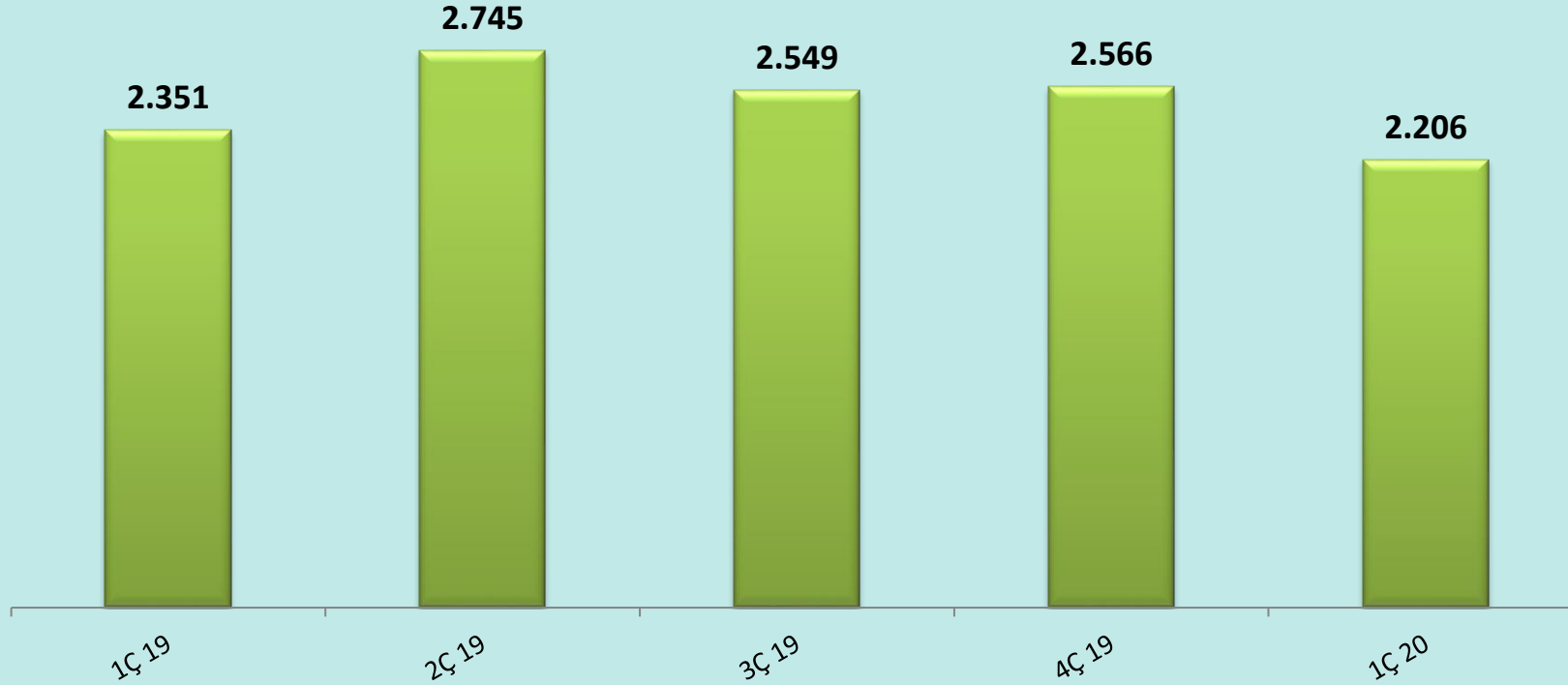
6

Çeyreksele Finansallar

(Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	2.206 Milyon TL	-%6	↓
Faaliyet kârı	-57 Milyon TL	-%184	↓
VAFÖK	-26 Milyon TL	-%126	↓
VAFÖK (diğer gelir ve gider hariç)	-31 Milyon TL	-%132	↓
Net kâr	-226 Milyon TL	-%2345	↓

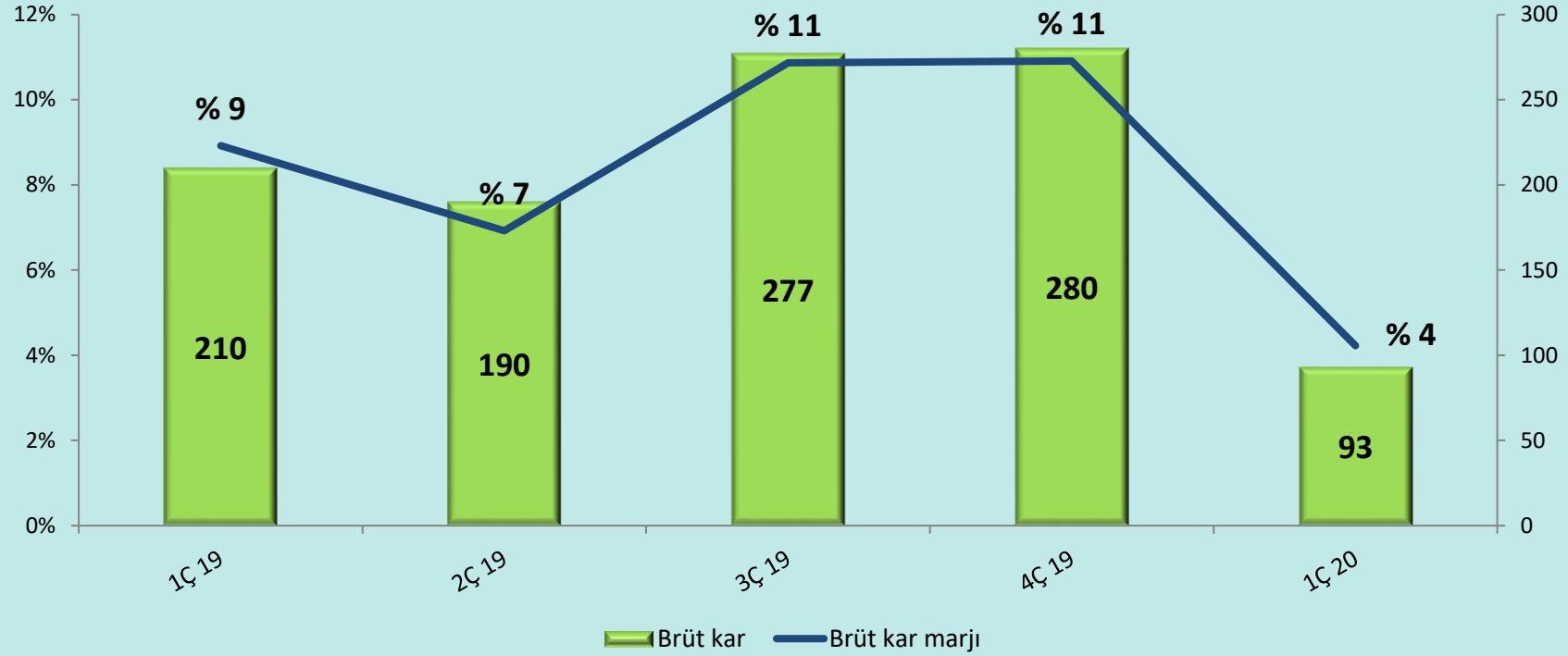
Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, satış hacimlerindeki azalmanın etkisiyle 2019 birinci çeyreğinin %6 altında, 2 milyar 206 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

8

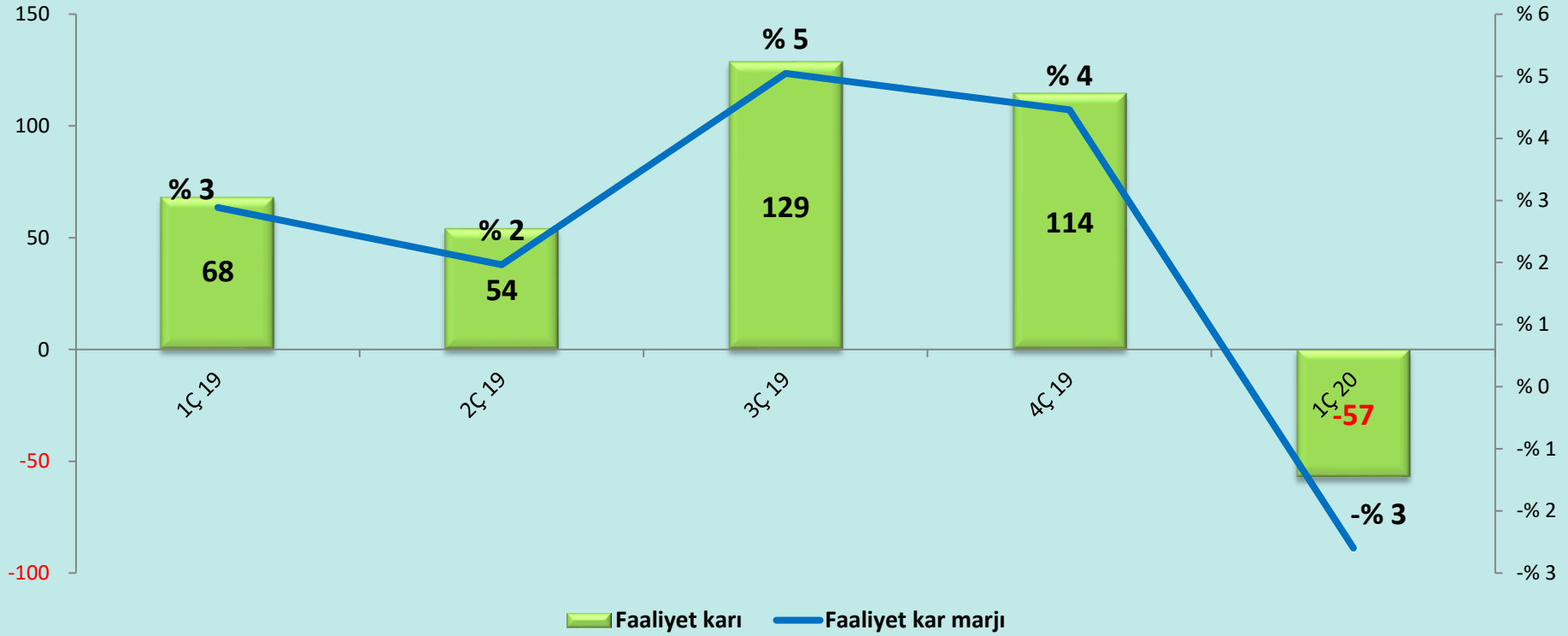
Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr, stok zararı ve azalan satış gelirlerinin etkisiyle 93 milyon TL olmuştur.

9

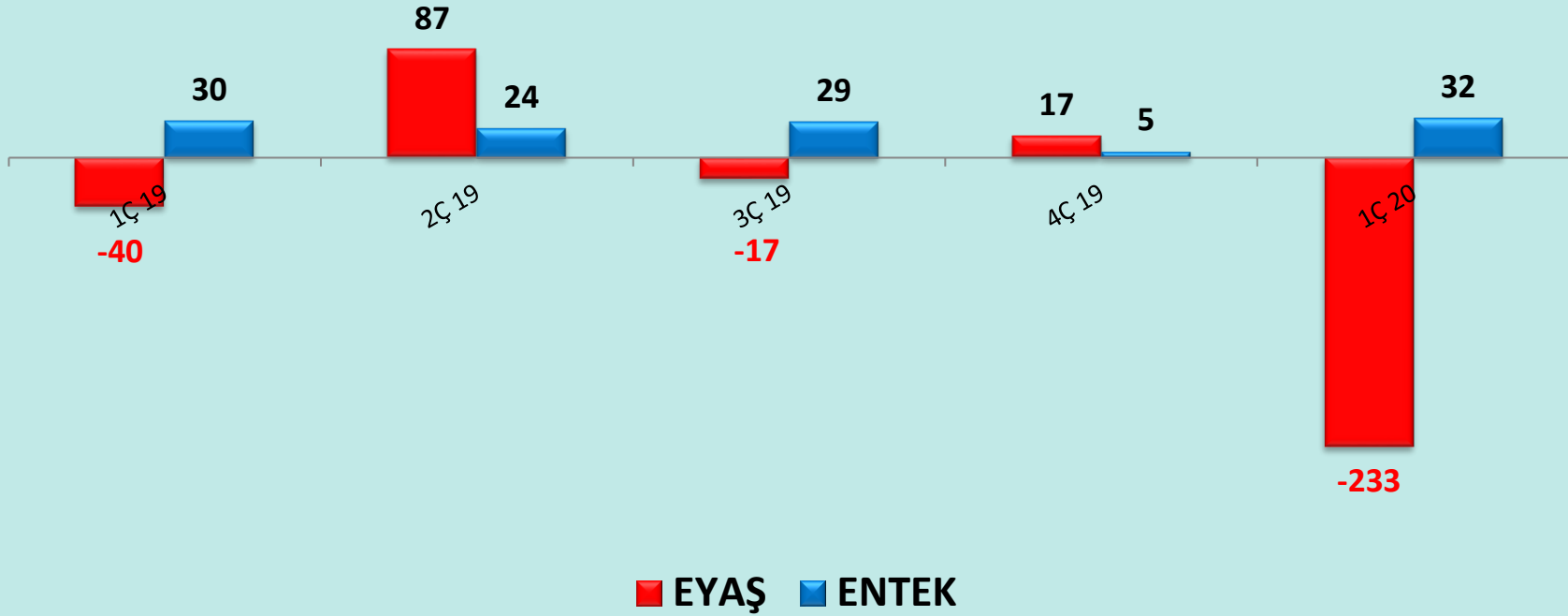
Faaliyet kârı (m TL)



- Esasen LPG fiyatlarında yaşanan düşüşle ortaya çıkan olumsuz stok etkisi, masraflardaki azalmaya rağmen , brüt kar ile paralel faaliyet karında da etkili olmuştur.

10

EYAŞ ve Entek'den gelen katkı (m TL)



- 1Ç 20'de EYAŞ* ve Entek** den gelen toplam etki -201 milyon TL olmuştur. (1Ç 19 için -10 milyon TL idi)

*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. **Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

11 Entek

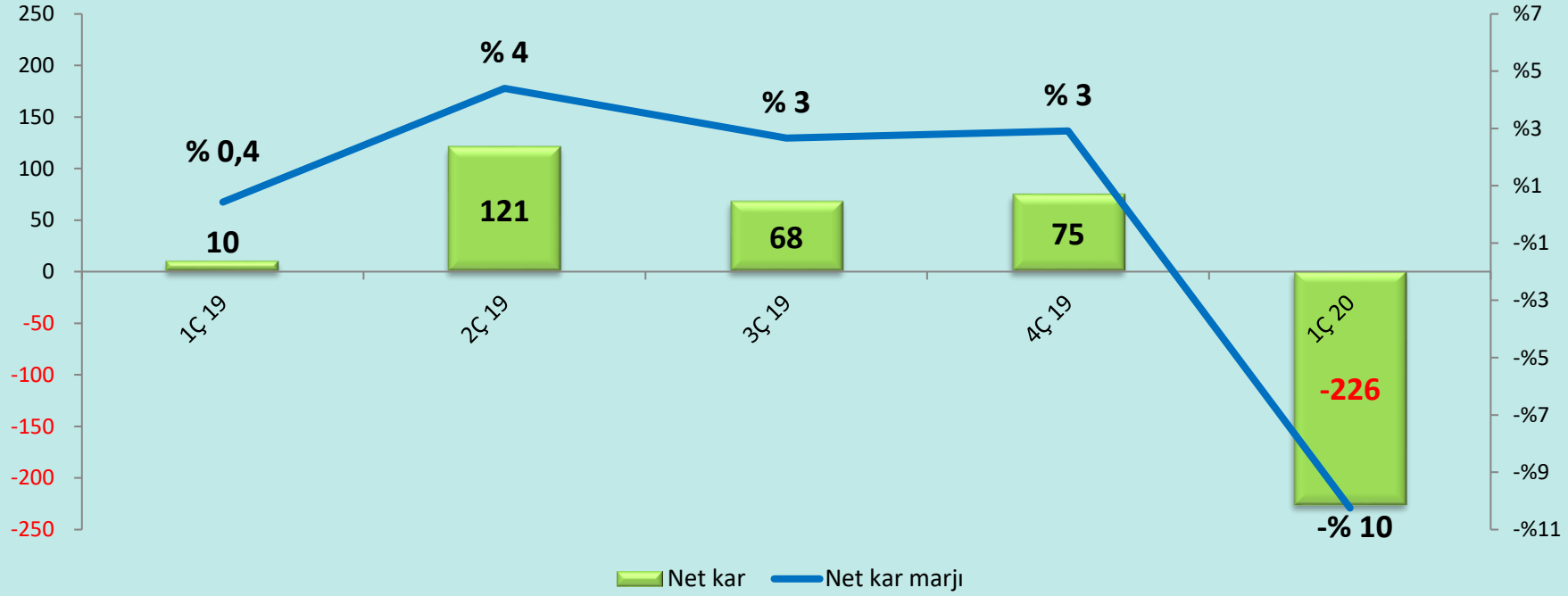
2020 yılının ilk çeyreğinde de 2019 yılının tüm çeyreklerinde olduğu gibi pozitif katkı sağlayan **Entek**;

- Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin’de yer alan 265 MW’lık sekiz adet hidroelektrik santrali (HES) ve Kocaeli’nde bulunan 97 MW’lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda **362 MW** kurulu güce sahiptir.

(m TL)	12A 2019	12A 2018
Gelirler	1.196	498
Faaliyet karı*	377	106
VAFÖK	422	144

*Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir.

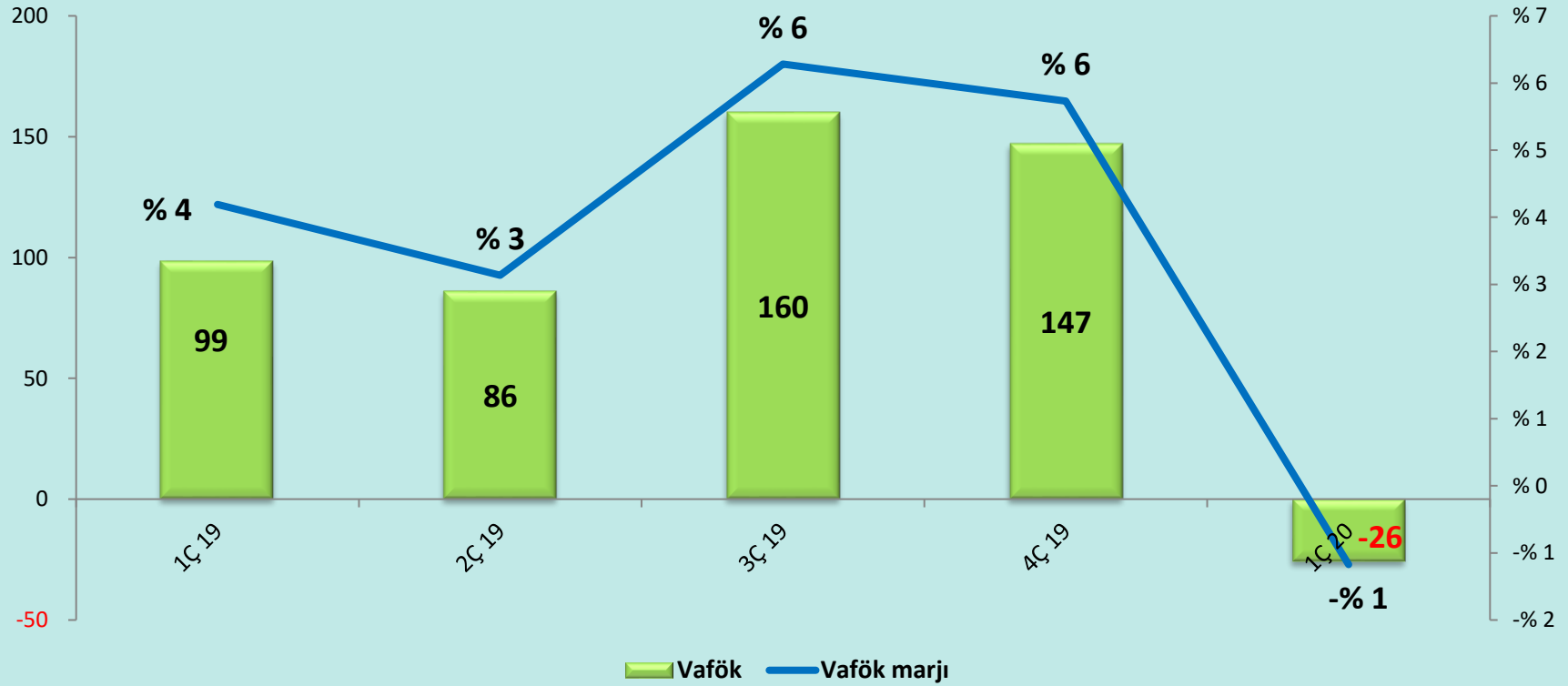
Net Kâr (m TL)



- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımımız EYAŞ'dan gelen zarar net kara olumsuz etki ederken, gayrimenkul satışı ve Unicredit'den alınan fesih bedeli gibi bir sefere mahsus oluşan karlar ise pozitif katkı sağlamıştır.

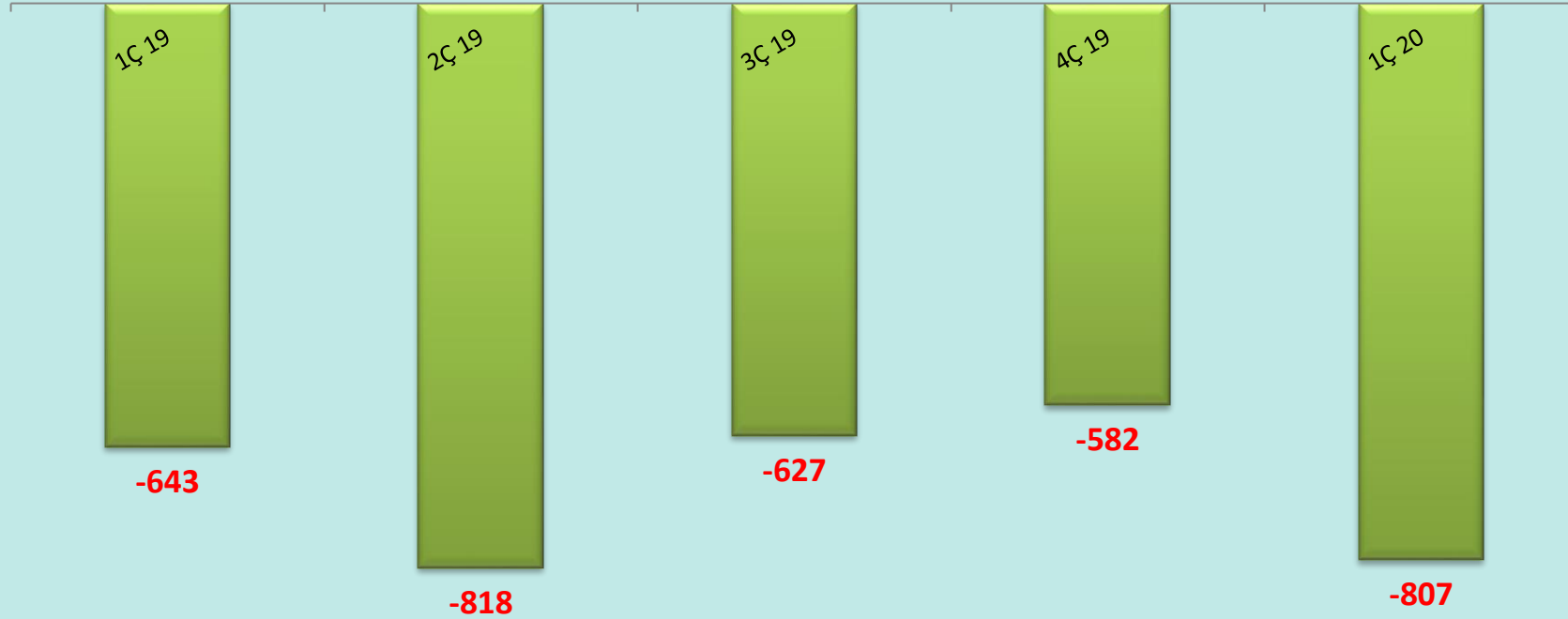
13

VAFÖK (m TL)



- Faaliyet karı ile paralel negatif stok etkisi VAFÖK rakamında etkili olmuştur.

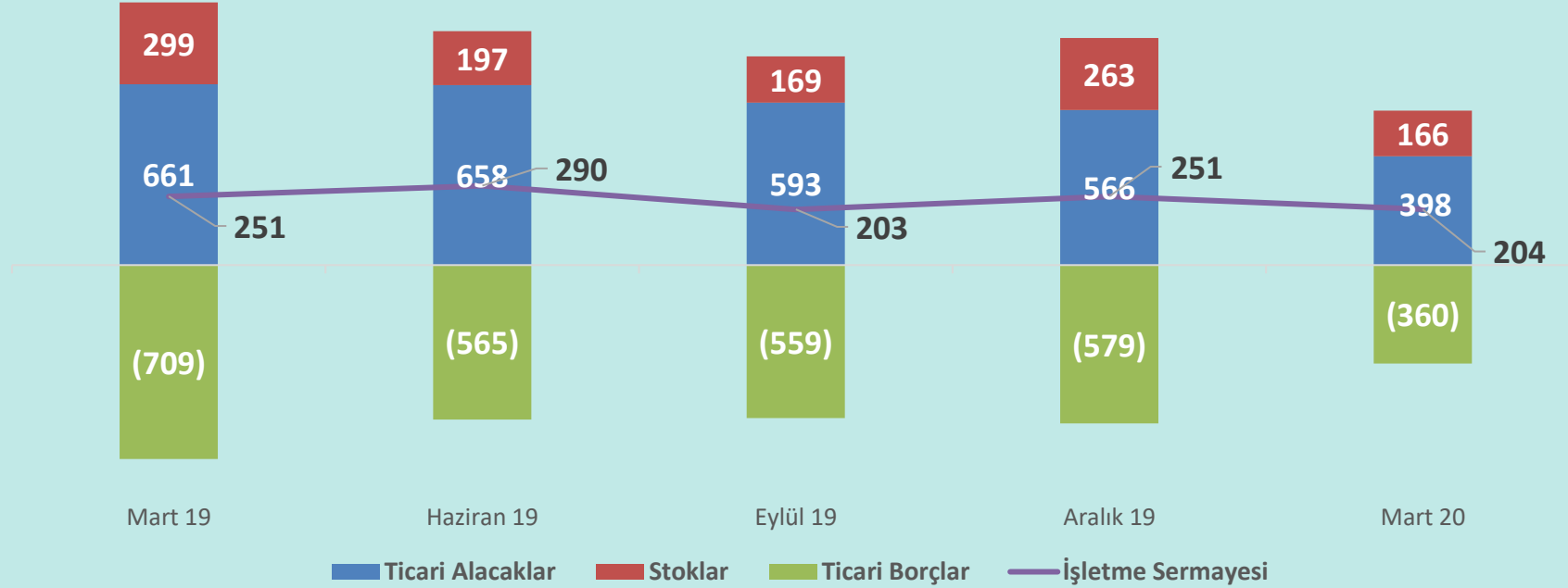
Nakit Pozisyonu (m TL)



- Temettü ödemeleri Mart ayında gerçekleştirilirken, likidite riskinden korunmak amacı ile ek kredi kullanımları gerçekleştirilmiştir.
- Nakit ve nakit benzerleri; kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarını ve faiz ödemelerini karşılamaktadır.

15

İşletme Sermayesi (m TL)

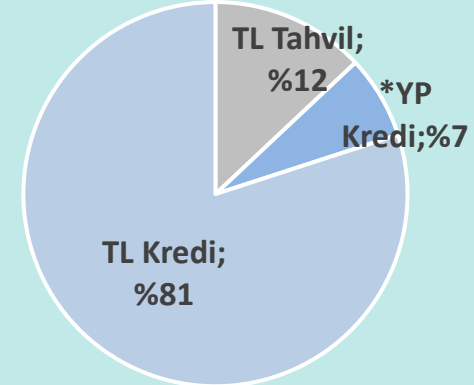


İşletme sermayesinin yapı ve büyüklüğünün bu dönemde de etkin yönetim ve takibi sağlanmaktadır.

Borçlanma Yapısı

(m TL)	3A 2020	12A 2019
K.V Borçlanma	78	65
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	261	418
U.V Borçlanmalar	1.138	764
Toplam Borç	1.477	1.247
Nakit ve nakit benzerleri (-)	670	665
= Net Borç	807	582

31/03/20 itibarıyla borç yapısı



*Kur riski aktif olarak takip edilmekte ve türev işlemler de dahil yönetilmektedir.

- 2020 ilk çeyreğinde, temettü ödemeleri nedeni ile nakit çıkışı ve Covid-19'un yarattığı belirsizlik çerçevesinde, piyasada oluşabilecek likidite riskine karşı kredi kullanımları gerçekleştirilmiştir.
- Kredi Derecelendirmesi: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından yapılan sektör mukayeseli analizler ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerinin incelenmesi neticesinde, 21 Haziran 2019'da uzun vadeli notu (TR) AAA, kısa vadeli notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak teyit edilmiştir.

Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Milyon TL	1Ç 20	4Ç 19		1Ç 20	1Ç 19	
Satış gelirleri	2.206	2.566	-%14	2.206	2.351	-%6
Brüt kâr	93	280	-%67	93	210	-%56
Faaliyet kârı	-57	114	-%150	-57	68	-%184
Vergi öncesi kâr	-231	89	-%358	-231	15	-%1627
Net kâr	-226	75	-%402	-226	10	-%2345
VAFÖK	-26	147	-%118	-26	99	-%126
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%4	%11	-7	%4	%9	-5
Faaliyet kâr marjı	-%3	%4	-7	-%3	%3	-6
Vergi öncesi kâr marjı	-%10	%3	-13	-%10	%1	-11
Net kâr marjı	-%10	%3	-13	-%10	%0,4	-10,4
VAFÖK marjı	-%1	%6	-7	-%1	%4	-5

Bilanço-Özet

Milyon TL

3A 20

12A 19

Nakit ve nakit benzerleri	670	665
Ticari alacaklar	398	566
Stoklar	166	263
Maddi duran varlıklar	710	713
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.845	2.059
Toplam varlıklar	4.555	4.955
Finansal borçlar	1.477	1.247
Ticari borçlar	360	579
Özkaynaklar	2.095	2.478
Toplam kaynaklar	4.555	4.955
Net nakit (Borç)	-807	-582
İşletme sermayesi	204	251

2020 yılına ilişkin beklentiler

Satış tonajı

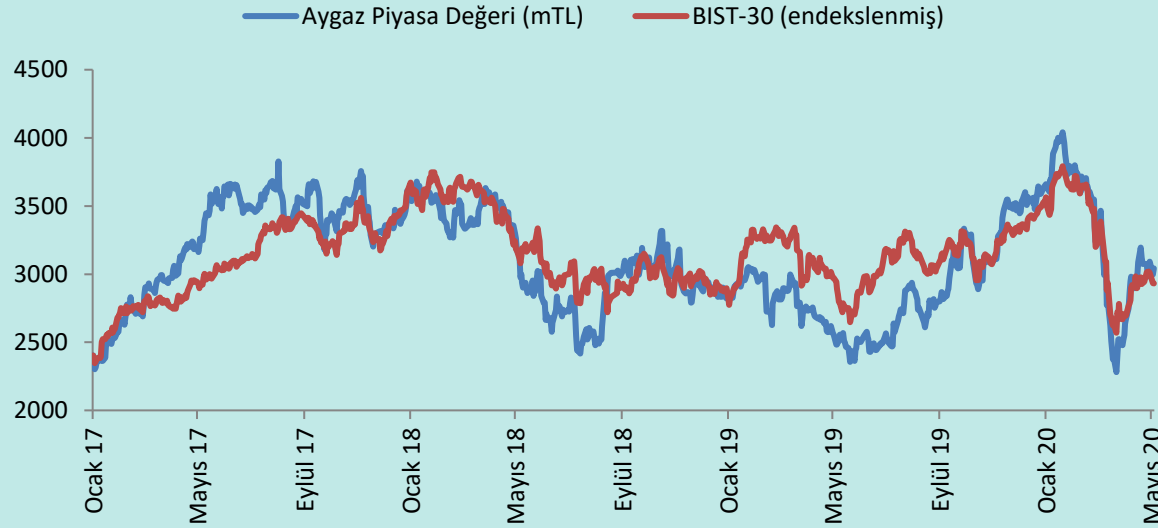
- Tüplügaz: 285 - 300 bin ton aralığında
(Önceki: 290-305 bin ton)
- Otogaz: 590 - 630 bin ton aralığında
(Önceki: 740-780 bin ton)

Pazar payı

- Tüplügaz: %41,5 - %43,5 aralığında
- Otogaz: %21,4 - %22,6 aralığında

*Tüm dünyada etkili olan Covid-19 salgını sonucu değişen pazar şartları çerçevesinde satış tonajlarımız güncellenmiştir.

Aygaz hisse değeri



BIST Kodu: AYGAZ

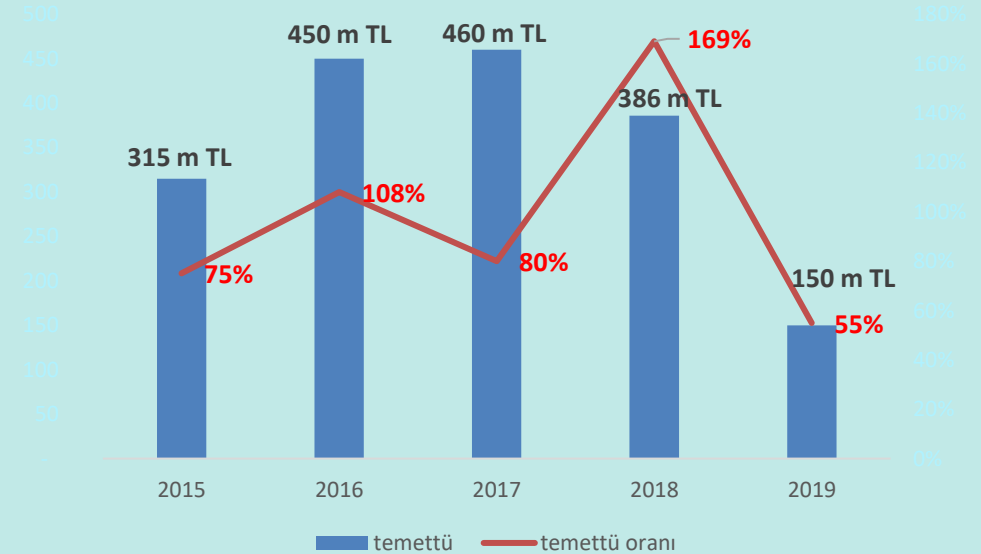
Bloomberg Kodu: AYGAZ.TI

Reuters Kodu: AYGAZ.IS

Halka Arz Tarihi: 13.01.1988

Halka açıklık oranı: %24,3

- Aygaz şirket değeri 31.03.2020 itibarıyla yılbaşına göre %31 düşüş göstererek 2,5 milyar TL olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %24, BIST 100 ise %23 değer kaybetmiştir.



21

İletişim

yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr

Ferda Erginođlu, CFO

ferda.erginoglu@aygaz.com.tr
+90 212 354 1764

Şebnem Yücel, Finansman Müdürü

sebnem.yucel@aygaz.com.tr
+90 212 354 1510

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

selin.sanver@aygaz.com.tr
+90 212 354 1659

www.aygaz.com.tr